رقم البطاقة:01 | التاريخ:-/--/----.

الثانوية: زروق بوشريط-المدية- | المقياس تسيير محاسبي و مالي

المستوى: ثالثة ثانوي | الحجم الساعي: 03ساعات.

المجال المفاهيمي الثاني: إعداد الكشوفات المالية و تحليلها
الوحدة 10: إعداد و تحليل الميزانية الوظيفية.
الكفاءة المستهدفة: يحلّل و يستغل الميزانية الوظيفية في التّسيير المالي للمؤسّسة
الدرس: الميزانية الوظيفية

مراحل الدرس	نشاط الأستاذ ومحتوى الدرس	نشاط التلميذ	الوسائل	المدة
التقويم التشخيصي	**الوضعية** الاعتماد على وضعية تحتوي ميزانية وظيفة قبل توزيع النتيجة	استدعاء المكتسبات القبلية		10'
التقويم التكويني	1-مبدأ الميزانية الوظيفية 1-1الموارد و الاستخدامات 1-2تعريف الميزانية الوظيفية	يقوم بالتعرف على المبادئ العامة للميزانية الوظيفية من حيث الموارد و الاستخدامات و انطلاقا من ذلك يقوم بتعريف الميزانية الوظيفية	- السبورة -الكتاب المدرسي المخطط المحاسبي الوطني -مراجع أخرى	20' 20' 10'
	2-عناصر الميزانية الوظيفية 2-1الدورات الوظيفية 2-2كتل الميزانية الوظيفية	يقوم بالتعرف على عناصر الميزانية الوظيفية و ترتيبها		20' 20'
	3-الميزانية الوظيفية المختصرة 3-1بالنسبة لجانب الأصول 3-2 بالنسبة لجانب الخصوم	يقوم بإنجاز الميزانية الوظيفية المختصرة		30' 30'
التقويم التحصيلي	إعطاء تمرين	يقوم بحل التمرين		20'

الوضعية: من أجل إعداد الميزانية الوظيفية لمؤسسة "النور" قدمت لك الميزانية المحاسبية بتاريخ 2012/12/31

الأصـــــــــــــــول	القيمة الإجمالية	الاهتلاكات و خسائر القيمة	القيمة الصافية
الأصول غير الجارية			
التثبيتات المعنوية	600000	100000	500000
التثبيتات العينية	1200000	300000	900000
التثبيتات المالية	400000	50000	350000
مجموع الأصول غير الجارية	**2200000**	**450000**	**1750000**
الأصول الجارية			
المخزونات و المنتجات قيد الصنع	800000	50000	750000
الزبائن و الحسابات الملحقة	500000	40000	460000
المدينون الآخرون	280000		280000
القيم المنقولة للتوظيف	120000		120000
أموال الخزينة	300000		300000
مجموع الأصول الجارية	**2000000**	**90000**	**1910000**
المجموع العام للأصول	**4200000**	**540000**	**3600000**

الخصـــــــــــــــوم	المبالغ
رؤوس الأموال الخاصة	
رأس المال	1800000
النتيجة الصافية للسنة المالية	220000
مجموع رؤوس الأموال الخاصة	**2020000**
الخصوم غير الجارية	
الاقتراضات لدى مؤسسات القرض	400000
مجموع الخصوم غير الجارية	**400000**
الخصوم الجارية	
الموردون و الحسابات الملحقة	860000
الضرائب الدائنة	200000
خزينة الخصوم	180000
مجموع الخصوم الجارية	**1240000**
المجموع العام للخصوم	**3600000**

معلومات أخرى:

-من بين المدينين الآخرين يوجد الحساب 486 (أعباء معاينة مسبقا) بقيمة 30000دج و هي خارج الاستغلال

-يتضمن حساب الموردون و الحسابات الملحقة حساب موردو التثبيتات بقيمة 270000 دج

-يتضمن حساب الضرائب مبلغ 60000 دج يمثل الضرائب على النتائج

المطلوب:

إعداد الميزانية الوظيفية

الدرس:

1-مبدأ الميزانية الوظيفية:

1-1الموارد و الاستخدامات

- العمليات التي تقوم بها المؤسسة تولد تدفقات الموارد التي تسمح بتمويل الاستخدامات . حيث الموارد تهدف إلى زيادة الخزينة المتاحة، و عن طريق هذه الخزينة تستطيع المؤسسة تمويل استخداماتها
- إذا كانت موارد فترة أكبر من استخداماتها ينتج عن ذلك فائض صافي الخزينة،و في حالة العكس فإن الخزينة تنقص
- الميزانية الوظيفية تقدم تراكم تدفقات الموارد و الاستخدامات المتبادلة منذ نشأة المؤسسة.

الشكل التالي يوضح الموارد و الاستخدامات في المؤسسة:

الاستخدامات الممولة	أعباء مدفوعة	المؤسسة	المبيعات و المنتوجات الملحقة	المـــوارد
	اقتناء تثبيتات		المساهمين في رأس المال	
	تسديد قروض		الإعانات	
	شراء مخزونات		القروض	
	حقوق على الزبائن		الموردون	

1-2تعريف الميزانية الوظيفية: هي أداة التحليل المالي تقيم فيها الموارد(الخصوم) و الاستخدامات (الأصول) بالقيمة الأصلية (الإجمالية) لتدفقات الإيرادات و النفقات ، و ترتب فيها الموارد و الاستخدامات حسب دورتي التمويل أو الاستغلال.

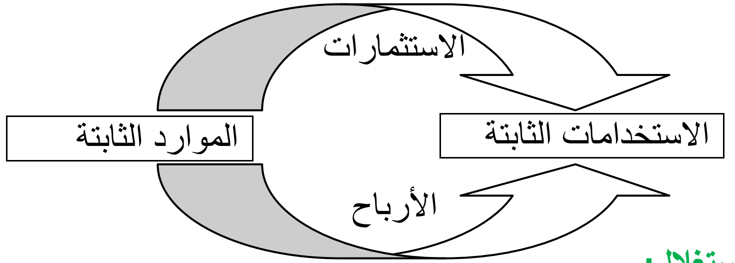
2-عناصر الميزانية الوظيفية:

2-1الدورات الوظيفية:

ا-الدورة الطويلة لتمويل التثبيتات:

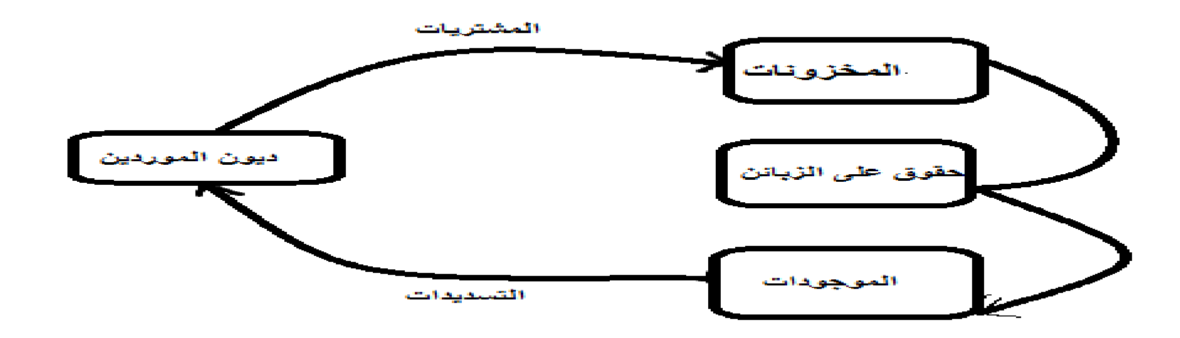
تتمثل في رفع رأس المال عن طريق اللجوء إلى القروض و التي تعتبر موارد ثابتة

تحقيق استثمار يحدد لنا هيكلة المؤسسة على المدى الطويل حيث الاستثمار يعتبر استخدامات ثابتة



ب-الدورة القصيرة للاستغلال:

تتمثل في عمليات الاستغلال المتعلقة بالشراء و الإنتاج و البيع و الذي تترتب عليه حقوق علة الزبائن و ديون تجاه الموردين.



2-2كتل الميزانية الوظيفية: تتكون الميزانية الوظيفية من أربع كتل اثنتان منها تخص الدورة الطويلة و هما الموارد الثابتة و الاستخدامات الثابتة و تكون في أعلى الميزانية، و الاثنتان الباقية تخصان دورة الاستغلال و هما الخصوم (الموارد) المتداولة و الأصول (الاستخدامات) المتداولة و تكون في أسفل الميزانية.

ا-كتل الأصول: تتكون الأصول من كتلتين :

الاستخدامات الثابتة: تتضمن كل التثبيتات التي تمتلكها المؤسسة معنوية ، عينية ، و مالية.

الأصول المتداولة: و تتمثل في الاستخدامات المتداولة و هي الأصول غير الجارية من مخزونات و حسابات الغير المدينة و الحسابات المالية المدينة

تقيم الأصول في الميزانية الوظيفية بالقيمة الأصلية (الإجمالية)

ب-كتل الخصوم: تتكون الخصوم من كتلتين :

الموارد الثابتة: تتمثل في رؤوس الأموال الخاصة مضافا لها الاهتلاكات و خسائر القيمة و الديون المالية طويلة الأجل (الاقتراضات لدى مؤسسة القرض)

الخصوم المتداولة: تتمثل في الخصوم غير الجارية و هي الديون غير المالية من موردين و ديون أخرى إضافة إلى خزينة الخصوم. و الشكل التالي يمثل كتل الميزانية الوظيفية.

الاستخدامات الثابتة	**الموارد الثابتة**
الأصول المتداولة	**الخصوم المتداولة**

3-الميزانية الوظيفية المختصرة:

يكون إعداد الميزانية الوظيفية انطلاقا من الميزانية المحاسبية كالتالي:

1-3بالنسبة لجانب الأصول:

- ✓ مجموع المبلغ الإجمالي للأصول غير الجارية يمثل الاستخدامات الثابتة.
- ✓ مجموع المبلغ الإجمالي للأصول الجارية يمثل الأصول المتداولة و تقسم لأغراض التحليل إلى :

-أصول متداولة للاستغلال : هي الأصول الجارية المرتبطة بالنشاط العادي للمؤسسة (مخزونات،زبائن،الحسابات الملحقة)

-أصول متداولة خارج الاستغلال :و هي الأصول الجارية المرتبطة بالنشاط غير العادي للمؤسسة (القيم المنقولة للتوظيف،الأعباء المقيدة سلفا التي لا ترتبط بالنشاط العادي)

-خزينة الأصول هي الموجودات المالية المتاحة في المؤسسة في الحسابات البنكية المختلفة و الصندوق

2-3 بالنسبة لجانب الخصوم:

- ✓ مجموع رؤوس الأموال الخاصة يسجل ضمن الموارد الخاصة مع إضافة مجموع الاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة لجانب الأصل
- ✓ الخصوم غير الجارية تمثل الديون في الميزانية الوظيفية (اقتراضات لدى مؤسسات القرض)
- ✓ الخصوم الجارية تمثل الخصوم المتداولة و تقسم في الميزانية الوظيفية لأغراض التحليل إلى:
- خصوم جارية للاستغلال :و هي الديون غير المالية المتعلقة بالنشاط العادي للمؤسسة (موردو المخزونات ، الضرائب على رقم الأعمال...)
- خصوم جارية خارج الاستغلال :و هي الديون غير المالية المتعلقة بالنشاط غير العادي للمؤسسة (موردو التثبيتات ،الضرائب على النتائج.....)
- خزينة الخصوم:تمثل الخزينة السالبة مثل السحب على المكشوف (المساهمات البنكية الجارية)

مثال:بالنسبة لمؤسسة النور يتم إنجاز الميزانية الوظيفية كالتالي:

بالنسبة للأصول:

الأصول المتداولة خارج الاستغلال= القيم المنقولة للتوظيف + الأعباء المعاينة سلفا

=120000 + 30000 = 150000دج

الأصول المتداولة للاستغلال = 800000+500000+280000 – 30000 = 1550000 دج

بالنسبة للخصوم:

الموارد الخاصة= مجموع رؤوس الأموال الخاصة + مخصصات الاهتلاكات و المؤونات و خسائر القيمة

= 2020000 + 540000 =2560000 دج

الخصوم المتداولة خارج الاستغلال = موردو التثبيتات + الضرائب على الأرباح

=270000 + 60000 = 330000 دج

الخصوم المتداولة للاستغلال = 860000 + 200000 – 330000 = 730000 دج

لحساب النسبة المئوية لكل عنصر يتم تقسيم قيمة كل عنصر على قيمة مجموع الميزانية و الناتج يضرب في مئة

و تكون الميزانية الوظيفية لمؤسسة النور في 2012/12/31 كالتالي:

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة ES	**2200000**	**52,38**	**الموارد الثابتة RS**	**2960000**	**70,48**
			الموارد الخاصة	2560000	60,95
			الديون المالية	400000	9,53
الأصول المتداولة AM	**2000000**	**47,62**	**الخصوم المتداولة PM**	**1240000**	**29,52**
للاستغلال AME	1550000	36,90	للاستغلال PME	730000	17,38
خارج الاستغلال AMHE	150000	3,57	خارج الاستغلال PMHE	330000	7,86
خزينة الأصول TA	330000	7,15	خزينة الخصوم TP	180000	4,28
المجموع	**4200000**	**100**	**المجموع**	**4200000**	**100**

تطبيق: تمرين رقم 1 صفحة رقم 180 من الكتاب المدرسي.



رقم البطاقة:**02** **التاريخ**:-/--/----.

الثانوية: زروق بوشريط–المدية– **المقياس**تسيير محاسبي و مالي

المستوى: ثالثة ثانوي **الحجم الساعي**: 03ساعات.

المجال المفاهيمي الثاني:إعداد الكشوفات المالية و تحليلها
الوحدة 10:إعداد و تحليل الميزانية الوظيفية.
الكفاءة المستهدفة: يحلّل و يستغل الميزانية الوظيفية في التّسيير المالي للمؤسّسة
الدرس: تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة FRNG

مراحل الدرس	نشاط الأستاذ ومحتوى الدرس	نشاط التلميذ	الوسائل	المدة
التقويم التشخيصي	**الوضعية** الاعتماد على وضعية تحتوي ميزانية وظيفة مختصرة	استدعاء المكتسبات القبلية		'10
التقويم التكويني	1-رأس المال العامل الصافي الإجمالي 1-1تعريفه 1-2دلالته 1-3حسابه 1-4تفسيره	يقوم بتعريف FRNG و حسابه و تفسيره	- السبورة -الكتاب المدرسي المخطط المحاسبي الوطني -مراجع أخرى	'50
	2-هيكلة رأس المال العامل الصافي الإجمالي 2-1إحتياجات رأس المال العامل BFR 2-2الخزينة الصافية TN	يقوم بتعريف BFR و TN و حسابهما و تفسيرهما		'20 '20
	3-مكونات احتياجات رأس المال العامل 3-1احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE) 3-2 احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE) 4-التوازن المالي للمؤسسة	يتعرف على مكونات BFR و حسابهم		'20 '20 '20
التقويم التحصيلي	إعطاء تمرين	يقوم بحل التمرين		'20

الوضعية:من أجل تحليل الميزانية الوظيفية لمؤسسة النور قدمت لك الميزانية الوظيفية بتاريخ 2012/12/31 و.

الأصول	المبالغ	%	الخصوم	المبالغ	%
الاستخدامات الثابتة ES	**3000000**	**60**	**الموارد الثابتة RS**	**4200000**	**84**
			الموارد الخاصة	2800000	56
			الديون المالية	1400000	28
الأصول المتداولة AM	**2000000**	**40**	**الخصوم المتداولة PM**	**800000**	**16**
للاستغلال AME	1400000	28	للاستغلال PME	600000	12
خارج الاستغلالAMHE	200000	4	خارج الاستغلال PMHE	50000	1
خزينة الأصول TA	400000	8	خزينة الخصوم TP	150000	3
المجموع	**5000000**	**100**	**المجموع**	**5000000**	**100**

حلل الميزانية الوظيفية بواسطة رأس المال العامل الصافي الإجمالي.

الدرس:

1-رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

1-1تعريفه: هو ذلك الجزء من الأصول المتداولة الذي مُول عن طريق الموارد الثابتة كما هو موضح في الشكل التالي:

الاستخدامات الثابتة		الموارد الثابتة
الأصول المتداولة	FRNG	الخصوم المتداولة

1-2دلالته: من قاعدة التوازن الوظيفي التي تقضي أن تكون الموارد الثابتة أكبر من الاستخدامات الثابتة فإن FRNG يجب أن يكون موجبا.

1-3حسابه: حسب المخطط السابق يمكن حساب FRNG بطريقتين

ا- من أعلى الميزانية الوظيفية :

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الموارد الثابتة ـ الاستخدامات الثابتة

FRNG = RS - ES

ب- من أسفل الميزانية الوظيفية:

رأس المال العامل الصافي الإجمالي = الأصول المتداولة ـ الخصوم المتداولة

FRNG = AM - PM

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور

FRNG = 4200000 – 3000000 = 1200000 DA

أو: FRNG = 2000000 – 800000 = 1200000 DA

1-4تفسيره: يعتبر FRNG مؤشرا على الأمان المالي للمؤسسة و يفسر حسب إشارته كالتالي:

FRNG	تفســـــــــيره
FRNG > 0	يعني أن قاعدة التوازن الوظيفي محققة أي أن الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة و جزء من الأصول المتداولة و هذا مبدئيا يعطي أمان للمؤسسة
FRNG < 0	يعني أن جزء من الاستخدامات الثابتة تم تمويله بالموارد المتداولة و هذا يخالف قاعدة التوازن الوظيفي مما يجعل المؤسسة في خطر مالي
FRNG = 0	و هذا يعني أن الموارد الثابتة مولت فقط الاستخدامات الثابتة (وهي حالة نظرية)

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور FRNG>0 يدل على أن المؤسسة مولت استخداماتها الثابتة بواسطة الموارد الثابتة و المبلغ الفائض 1200000 دج استخدم في تمويل جزء من الأصول المتداولة .

2-هيكلة رأس المال العامل الصافي الإجمالي:

يمكن التمييز بين مكونين لـ: FRNG و هما:

2-1احتياجات رأس المال العامل BFR:

ا-تعريفه: هو الأموال التي تحتاجها المؤسسة لتغطية احتياجاتها خلال دورة الاستغلال و يمثل العجز في تمويل الأصول المتداولة خارج الخزينة بواسطة الخصوم المتداولة خارج الخزينة.

ب-دلالته: إن BFR ينشأ عن الفوارق الزمنية بين عمليات الشراء و البيع و عمليات التسويات الخاصة بها.

ج-حسابه: يحسب BFR بالعلاقة التالية:

احتياجات رأس المال العامل = الأصول المتداولة ماعدا الخزينة ـ الخصوم المتداولة ماعدا الخزينة
BFR = (AME + AMHE) – (PME + PMHE)

مثال:بالنسبة لمؤسسة النور :

BFR=(1400000 +200000) – (600000 + 50000) = 950000 DA

المؤسسة بحاجة إلى رأس مال عامل قدرة 950000دج

إذا كان BFR < 0 فلا يوجد احتياج في رأس المال.

2-2الخزينة الصافية TN :

ا-تعريفها: هي الفائض المتبقي من رأس المال العامل الصافي الإجمالي بعد تغطية احتياجات رأس المال العامل

ب-دلالتها: الخزينة الصافية تسمح بالتعديل أو التسوية بين FRNG و BFR

ج-حسابها: تحسب بطريقتين هما:

الطريقة الأولى:

الخزينة الصافية = رأس المال العامل الصافي الإجمالي ـ احتياجات رأس المال العامل
TN = FRNG – BFR

الطريقة الثانية:

الخزينة الصافية = خزينة الأصول ـ خزينة الخصوم
TN = TA - TP

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور تكون الخزينة الصافية كالتالي:

ط 1 : TN = 1200000 – 950000 = 250000 DA

ط 2 : TN =400000 – 150000 = 250000 DA

3-مكونات احتياجات رأس المال العامل:

يتكون BFR من المكونين التاليين:

3-1احتياجات رأس المال العامل للاستغلال (BFRE):

ا-تعريفه: هو الجزء من BFR المرتبط بالنشاط العادي للمؤسسة.

ب-دلالته: يمثل الاحتياج في رأس المال العامل لتمويل عناصر النشاط العادي للمؤسسة.

ج-حسابه: يحسب بالعلاقة التالية:

احتياجات رأس المال العامل للاستغلال = أصول متداولة للاستغلال ـ خصوم متداولة للاستغلال
BFRE = AME - PME

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور :

BFRE = 1400000 – 600000 = 800000 DA

3-2 احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال (BFRHE):

ا-تعريفه: هو الجزء من BFR المرتبط بالنشاط غير العادي للمؤسسة

ب-دلالته: يمثل الاحتياج في رأس المال العامل لتمويل عناصر النشاط غير العادي للمؤسسة.

ج-حسابه: يحسب بالعلاقة التالية:

احتياجات رأس المال العامل خارج الاستغلال = أصول متداولة خارج الاستغلال ـ خصوم متداولة خارج الاستغلال
BFRHE = AMHE - PMHE

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور :

BFRHE = 200000 – 50000 = 150000 DA

ملاحظة: BFRE + BFRHE = BFR

800000 + 150000 = 950000 DA

4-التوازن المالي للمؤسسة:

بدراسة المؤشرات السابقة TN , BFR , FRNG و انطلاقا من العلاقة TN = FRNG – BFR نميز حالتين:

الحالة الأولى: $FRNG > BFR \Rightarrow TN > 0$

الخزينة موجبة تدل على أن المؤسسة تتوفر على موجودات نقدية تسمح لها بمواجهة التزاماتها و احتياجاتها مع الغير و هذه الحالة تعبر عن التوازن المالي الجيد للمؤسسة

الحالة الثانية: $FRNG < BFR \Rightarrow TN < 0$

الخزينة موجبة تدل على أن المؤسسة تتوفر على موجودات نقدية تسمح لها بمواجهة التزاماتها و احتياجاتها مع الغير و عليها تمويل خزينتها فورا عن طريق التسبيقات البنكية.

من أجل تحسين التوازن المالي يتطلب من المؤسسة أن :

الرفع من FRNG عن طريق:

- زيادة الموارد الثابتة عن طريق رفع المساهمات في رأس المال أو الاقتراضات المالية
- إنقاص من قيمة الموارد الثابتة عن طريق التنازل عن بعض التثبيتات التي لا تؤثر على النشاط العادي للمؤسسة

التخفيض من BFR عن طريق:

- رفع المدة المتعلقة بتسديد الموردين
- إنقاص المدة المتعلقة بتسديد الزبائن

تطبيق: تمرين رقم 1 صفحة 180 من الكتاب المدرسي

رقم البطاقة:**03** | **التاريخ**:-/--/----.

الثانوية: زروق بوشريط–المدية– | **المقياس**تسيير محاسبي و مالي

المستوى: ثالثة ثانوي | **الحجم الساعي**: 03ساعات.

المجال المفاهيمي الثاني:إعداد الكشوفات المالية و تحليلها
الوحدة 10:إعداد و تحليل الميزانية الوظيفية.
الكفاءة المستهدفة: يحلّل و يستغل الميزانية الوظيفية في التّسيير المالي للمؤسّسة
الدرس: تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب

مراحل الدرس	نشاط الأستاذ ومحتوى الدرس	نشاط التلميذ	الوسائل	المدة
التقويم التشخيصي	**الوضعية** الاعتماد على الوضعية السابقة و بعض المعلومات الملحقة	استدعاء المكتسبات القبلية		'20
التقويم التكويني	1-نسب الهيكلة المالية 1-1نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة 1-2نسبة التحرر المالي 1-3العلاقة بين BFRE و رقم الأعمال	يقوم بتعريف نسب الهيكلة و حسابها و معرفة مدلولها	- السبورة	'60
	2-نسب الدوران 2-1نسبة دوران المخزون 2-2نسبة دوران الزبائن 2-3نسبة دوران الموردين	يقوم بتعريف نسب الدوران و حسابها و معرفة مدلولها	-الكتاب المدرسي المخطط المحاسبي الوطني	'60
التقويم التحصيلي	إعطاء تمرين	يقوم بحل التمرين	-مراجع أخرى	'40

<u>الوضعية:</u> من الوضعية السابقة تحصلنا على المعلومات الإضافية التالية

معلومات خاصة بأرصدة بعض الحسابات لدورتي 2011 و 2012

الحساب	دورة 2011	دورة 2012
الزبائن و الحسابات الملحقة	300000	400000
الموردون و الحسابات الملحقة	320000	530000
مخزونات البضائع	360000	180000

مبيعات سنة 2012 :8750000 دج

مشتريات سنة 2012 :510000 دج

تكلفة شراء البضاعة المباعة :5240000دج

المطلوب:

تحليل الميزانية الوظيفية بواسطة النسب.

<u>الدرس:</u>

بالاعتماد على كتل الميزانية الوظيفية يمكن حساب النسب و دراستها و تشخيص الوضعية المالية للمؤسسة ،و تنقسم هذه النسب إلى نوعين:

<u>1-نسب الهيكلة المالية:</u>

تحدد لنا الهيكلة المالية للمؤسسة و التي من خلالها نحدد طريقة و مصدر تمويل الاستخدامات و كذلك حجم الاستدانة المالية.

<u>1-1نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة:</u> تهدف هذه النسبة إلى تحديد نسبة تغطية الموارد الثابتة للاستخدامات الثابتة و تحسب بالعلاقة التالية:

- إذا كانت هذه النسبة أكبر من الواحد فيعني أن المؤسسة غطت استخداماتها الثابتة بواسطة الموارد الثابتة و الجزء المتبقي يستعمل في تغطية الأصول المتداولة و هو يشكل FRNG
- إذا كانت هذه النسبة أقل من الواحد يعني أن الموارد الثابتة غير كافية لتمويل الاستخدامات الثابتة أي جزء منها تم تمويله بالخصوم المتداولة أي FRNG<0
- إذا كانت النسبة مساوية إلى الواحد معناه أن الموارد الثابتة مولت الاستخدامات الثابتة بالضبط

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور :

نسبة تمويل الاستخدامات الثابتة = $\frac{4200000}{3000000} = 1,4$

التعليق: الموارد الثابتة مولت كل الاستخدامات الثابتة و الفائض تم استعماله في تمويل الأصول المتداولة

<u>2-1نسبة التحرر المالي:</u> التحرر المالي بالنسبة للمقرضين يتحدد من خلال نسبة الاستدانة المالية و التي تحسب بالعلاقة التالية:

الاستدانة المالية = الديون المالية الثابتة + خزينة الخصوم

كلما كانت الاستدانة المالية كبيرة مقارنة مع الموارد الخاصة فإنها تحد من حرية المؤسسة المالية في استغلال تدفقاتها النقدية في تطوير الاستثمارات و تقلل كذلك من نسبة القرض

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور:

نسبة الاستدانة المالية = $\frac{150000+1400000}{2800000}=0,55$

التعليق: لمؤسسة النور استدانة مالية متوسطة فهي تتمتع بتحرر مالي مقبول.

<u>3-1العلاقة بين BFRE و رقم الأعمال:</u> في حال نشاط منتظم للمؤسسة فإن نسبة التغير في رقم الأعمال تكون مساوية لنسبة التغير في احتياجات رأس المال العامل للاستغلال و لهذا تكون النسبة بينهما غالبا ثابتة و تحدد لنا وزن (أهمية) BFRE بالنسبة لرقم الأعمال و تحسب بالعلاقة التالية:

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور

وزن BFRE = $\frac{950000}{8750000}=0,10$

<u>2-نسب الدوران:</u>

تعبر عن الفترة الزمنية التي يبقى خلالها تدفق معين دون حركة في المؤسسة .

و يحسب دوران بعض عناصر الأصول من أجل تحديد كيفية تخفيض BFR في حالة وضعية مالية غير متوازنة و ذلك برفع دوران المخزون و الزبائن و تخفيض دوران الموردين .

<u>2-1نسبة دوران المخزون:</u> تتمثل في عدد المرات التي تتجدد فيها المخزونات (بضائع،مواد أولية، منتجات تامة) خلال فترة زمنية عادة تكون سنة و تحسب بالعلاقة التالية:

حيث: متوسط المخزون = (مخزون أول مدة + مخزون آخر المدة) ÷ 2

بالنسبة للبضائع:

بالنسبة للمواد الأولية :

بالنسبة للمنتجات التامة:

مدة تصريف المخزون = 360 ÷ دوران المخزون

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور:

متوسط المخزون = $\frac{180000+360000}{2}=270000$

دوران مخزون البضائع = $\frac{5240000}{270000}=20$ دورة

مدة تصريف البضاعة = 360 ÷ 20 = 18 يوما

<u>2-2 نسبة دوران الزبائن:</u> تحسب بالعلاقة التالية:

متوسط ديون الزبائن = الزبائن و الحسابات الملحقة لأول و آخر المدة ÷2

ملاحظة: يستبعد في حساب متوسط الزبائن الزبائن التسبيقات المستلمة منهم

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور

متوسط ديون الزبائن = (300000 + 400000) ÷ 2 = 350000 دج

دوران الزبائن = $\frac{8750000}{350000}=25$ دورة

المدة المتوسطة للتسديد الزبائن = 360 ÷ 25 = 15 يوما

<u>3-2 نسبة دوران الموردين:</u> تحسب بالعلاقة التالية:

متوسط ديون الموردين = الموردون و الحسابات الملحقة لأول و آخر المدة ÷2

ملاحظة: يستبعد في حساب متوسط ديون الموردين التسبيقات المسددة لهم

مثال: بالنسبة لمؤسسة النور

متوسط ديون الموردين = (320000 + 530000) ÷ 2 = 425000 دج

دوران الموردين = $\frac{5100000}{425000} = 12$دورة

المدة المتوسطة للتسديد ديون الموردين = 360 ÷ 12 = 30 يوما

يجب أن تكون نسبة دوران الزبائن أكبر من نسبة دوران الموردين و منه تكون المدة المتوسطة لتسديد الزبائن أقل من المدة المتوسطة لتسديد ديون الموردين و بهذا يكون للمؤسسة هامش زمني لتحصيل ديون الزبائن و من ثمة تسديد ديونها تجاه الموردين

تطبيق: تمرين رقم 2 و 3 صفحة رقم 181 من الكتاب المدرسي.